

CARDIOL THERAPEUTICS INC. *5a,6a,7,11

Rating: Kaufen
Kursziel: 17,49 CAD

Aktueller Kurs: 2,93 CAD
15/11/2021 / TSX / 17:50
Währung: CAD

Stammdaten:

ISIN: CA14161Y2006
WKN: A2PA9E
Börsenkürzel:
TSX: CRDL
OTCQX: CRTPF
NASDAQ: CRDL
FSE: CT9
Aktienanzahl³: 77 Mio.
Marketcap³: 242,5 Mio.
³ in m / in m CAD

Streubesitz: 76%

Primärnotierung: Canada TSX
Zweitnotierung: Frankfurt;
NASDAQ

Rechnungslegung:
IFRS

Geschäftsjahr: 31.12.

Analysts:

Julien Desrosiers
desrosiers@gbc-ag.de

Felix Haugg
Haugg@gbc-ag.de

* Katalog möglicher Interessenkonflikte auf Seite 4

Datum (Zeitpunkt) Fertigstellung: 16.11.2021 (12.45 Uhr)

Datum (Zeitpunkt) erste Weitergabe: 16.11.2021 (14:00 Uhr)

Gültigkeit des Kursziels: bis max. 31.12.2022

Unternehmensprofil

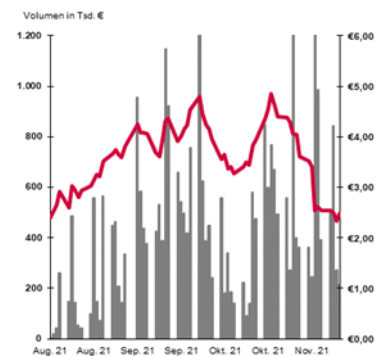
Branche: Biotechnologie

Fokus: Cannabidiol-Therapien bei entzündlichen Herzerkrankungen

Management: David Elsley (President & CEO, Director), Andrew Hamer (CMO), Chris Waddick (CFO), Thomas Moffatt (CCO), Bernard Lim (COO)

Gründung: 2017

Firmensitz: Oakville, Kanada



GBC AG wird eine Telefonkonferenz mit Cardiol Therapeutics abhalten und die neuesten Entwicklungen vorstellen.

Neueste Entwicklungen - kurzer Überblick

05.11.2021	Cardiol Therapeutics gibt den Abschluss eines öffentlichen Angebots (Kapitalerhöhung) über 50 Millionen US-Dollar bekannt
25.10.2021	Cardiol Therapeutics erhält von Health Canada die Genehmigung für eine klinische Phase-II-Studie mit CardiolRx™ bei akuter Myokarditis
18.10.2021	Cardiol Therapeutics dehnt LANCER, eine Phase II/III-Studie mit CardiolRx™, auf Brasilien, Mexiko und Kanada aus
10.09.2021	Cardiol Therapeutics kündigt Vorverlegung des Verfallsdatums der am 4. Juni 2020 ausgegebenen Optionsscheine an

Kurzprofil Cardiol Therapeutics

Cardiol Therapeutics ist ein Biotechnologieunternehmen in der klinischen Phase, das sich auf die Erforschung und klinische Entwicklung von innovativen entzündungshemmenden Therapien zur Behandlung von Herz-Kreislauf-Erkrankungen konzentriert.

Das Portfolio des Unternehmens besteht aus drei in der Entwicklung befindlichen Therapien, die von CardiolRx™ unterstützt werden, einer oralen Cannabidiol-Formulierung, die pharmazeutisch unter cGMP hergestellt wird.

Das Unternehmen hat seit unserer letzten Aktualisierung wichtige Entwicklungen durchlaufen. Das Unternehmen hat in einem öffentlichen Angebot 50 Mio. US\$ eingesammelt, die Genehmigung von Health Canada für eine klinische Phase-II-Studie von CardiolRx für akute Myokarditis erhalten, seine LANCER-Studie auf drei neue Länder ausgeweitet und das Verfallsdatum der am 4. Juni 2020 ausgegebenen Optionsscheine vorverlegt.

** Letzter research von GBC:

Datum: Veröffentlichung / Kursziel in CAD / Rating

11.10.2021: RS / 17,49 / KAUFEN

09.09.2021: RS / 17,49 / KAUFEN

13.08.2021: RS / 17,49 / KAUFEN

23.06.2021: RS / 15,77 / KAUFEN

** oben aufgeführte Researchstudien können unter www.gbc-ag.de eingesehen, bzw. bei der GBC AG, Halderstr. 27, D86150 Augsburg angefordert werden

Finanztermine

24.11.2021 GBC Investor Call

https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_uGcljxqQua5TozjaPCXJA

GBC AG wird eine Investoren-Telefonkonferenz mit Cardiol Therapeutics abhalten und die neuesten Entwicklungen vorstellen.

Mit dem Abschluss des öffentlichen Angebots hat das Unternehmen mehr als 52,4 Millionen Dollar in bar eingenommen. Darin enthalten sind 2,4 Millionen Dollar aus dem vorzeitigen Verfallsdatum der Optionsscheine (begeben am 4. Juni 2020). Am 2. November reichte das Unternehmen einen vorläufigen Prospekt ein, und am 3. November gab das Unternehmen die Preisgestaltung bekannt. Weniger als 24 Stunden später gab Cardiol Therapeutics den Abschluss seines öffentlichen Angebots in Höhe von 50 Millionen Dollar bekannt. Dies zeigt das Interesse des amerikanischen Marktes an Cardiol Therapeutics und die Bedeutung ihrer Notierung an der NASDAQ. Der Inhaber jeder Aktie aus dem Angebot erhielt zusätzlich einen halben Optionsschein über 3,75 \$ bis zum 5. November 2024.

Angesichts der höheren Kosten, die durch die Ausweitung der Rekrutierung für die LANCER-Studie in Brasilien, Mexiko und Kanada entstehen, kann das Unternehmen mit diesem neuen Mittelzufluss mit Volldampf weiterarbeiten, ohne die Forschung und Entwicklung zu beeinträchtigen.

Wie in unserem ersten Research Report (Initial Coverage Juni 2021 <http://www.more-ir.de/d/22631.pdf>) erläutert, glauben wir, dass die LANCER-Studie ihre ersten Ergebnisse im vierten Quartal 2021 oder im ersten Quartal 2022 liefern könnte. Die Einbeziehung neuer Märkte für die Patientenrekrutierung deutet darauf hin, dass das Unternehmen auf dem richtigen Weg ist, um seinen Zeitplan einzuhalten. Wir glauben, dass das Unternehmen mit den zusätzlich eingeworbenen Mitteln auch die Zahl der Teilnehmer erhöhen kann.

Cardiol Therapeutics erhielt außerdem von Health Canada die Genehmigung für seine klinische Phase-II-Studie CardiolRx™ für „Acute Myocarditis“. Die Genehmigung erfolgte, nachdem die US-amerikanische Gesundheitsbehörde FDA (Food and Drug Administration) Cardiol Therapeutics' IND-Antrag (Investigational New Drug) für den Beginn dieser Studie genehmigt hatte, wie das Unternehmen am 24. August 2021 ankündigte. Die primären Endpunkte der Studie sind die linksventrikuläre Funktion (Auswurfraction und Längsdehnung) und das Myokardödem (extrazelluläres Volumen), die beide nachweislich die Langzeitprognose bei Patienten mit akuter Myokarditis nach 12 Wochen Doppelblindtherapie vorhersagen.

Das Wiederaufleben der COVID-19-Krise in Europa hat die erwartete Nachfrage nach den in der Entwicklung befindlichen Medikamenten erhöht. Schließlich glauben wir, dass die Kapitalerhöhung aufgrund der starken Cash-Position des Unternehmens zu einem geringeren Unternehmensrisiko geführt hat. Auf dieser Grundlage haben wir den BETA-Wert in unserem Modell reduziert, den Barmittelzufluss berücksichtigt, aber um die Verwässerung bereinigt. Die verschiedenen Effekte gleichen sich aus. Infolgedessen behalten wir unser aktuelles Rating und Kursziel bei.

Upcoming Event: GBC AG präsentiert Cardiol Therapeutics Investoren-Roundtable

Vor dem Hintergrund der oben genannten neuen Entwicklungen veranstalten wir am 24.11.2021 15.00 Uhr (UTC+1) eine Online-Investorenpräsentation. Hier wird der CEO des Unternehmens die neuesten Entwicklungen vorstellen und per Chatfunktion für Fragen zur Verfügung stehen.

Investoren und Pressevertreter können sich unter folgendem Link für den Call anmelden

https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_uGcldjqxQua5TozjaPCXJA

ANHANG

I.

Research unter MiFID II

1. Es besteht ein Vertrag zwischen dem Researchunternehmen GBC AG und der Emittentin hinsichtlich der unabhängigen Erstellung und Veröffentlichung dieses Research Reports über die Emittentin. Die GBC AG wird hierfür durch die Emittentin vergütet.
2. Der Research Report wird allen daran interessierten Wertpapierdienstleistungsunternehmen zeitgleich bereitgestellt.

II.

§1 Disclaimer/ Haftungsausschluss

Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken. Alle Daten und Informationen aus dieser Studie stammen aus Quellen, welche GBC für zuverlässig hält. Darüber hinaus haben die Verfasser die größtmögliche Sorgfalt verwandt, sicherzustellen, dass die verwendeten Fakten und dargestellten Meinungen angemessen und zutreffend sind. Trotz allem kann keine Gewähr oder Haftung für deren Richtigkeit übernommen werden – und zwar weder ausdrücklich noch stillschweigend. Darüber hinaus können alle Informationen unvollständig oder zusammengefasst sein. Weder GBC noch die einzelnen Verfasser übernehmen eine Haftung für Schäden, welche aufgrund der Nutzung dieses Dokuments oder seines Inhalts oder auf andere Weise in diesem Zusammenhang entstehen.

Weiter weisen wir darauf hin, dass dieses Dokument weder eine Einladung zur Zeichnung noch zum Kauf irgendeines Wertpapiers darstellt und nicht in diesem Sinne auszulegen ist. Auch darf es oder ein Teil davon nicht als Grundlage für einen verbindlichen Vertrag, welcher Art auch immer, dienen oder in diesem Zusammenhang als verlässliche Quelle herangezogen werden. Eine Entscheidung im Zusammenhang mit einem voraussichtlichen Verkaufsangebot für Wertpapiere des oder der in dieser Publikation besprochenen Unternehmen sollte ausschließlich auf der Grundlage von Informationen in Prospekten oder Angebotsschreiben getroffen werden, die in Zusammenhang mit einem solchen Angebot herausgegeben werden.

GBC übernimmt keine Garantie dafür, dass die angedeutete Rendite oder die genannten Kursziele erreicht werden. Veränderungen in den relevanten Annahmen, auf denen dieses Dokument beruht, können einen materiellen Einfluss auf die angestrebten Renditen haben. Das Einkommen aus Investitionen unterliegt Schwankungen. Anlageentscheidungen bedürfen stets der Beratung durch einen Anlageberater. Somit kann das vorliegende Dokument keine Beratungsfunktion übernehmen.

Vertrieb außerhalb der Bundesrepublik Deutschland:

Diese Publikation darf, sofern sie im UK vertrieben wird, nur solchen Personen zugänglich gemacht werden, die im Sinne des Financial Services Act 1986 als ermächtigt oder befreit gelten, oder Personen gemäß Definition § 9 (3) des Financial Services Act 1986 (Investment Advertisement) (Exemptions) Erlass 1988 (in geänderter Fassung), und darf an andere Personen oder Personengruppen weder direkt noch indirekt übermittelt werden.

Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in deren Territorien oder Besitzungen gebracht, übertragen oder verteilt werden. Die Verteilung dieses Dokuments in Kanada, Japan oder anderen Gerichtsbarkeiten kann durch Gesetz beschränkt sein und Personen, in deren Besitz diese Publikation gelangt, sollten sich über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Jedes Versäumnis, diese Beschränkung zu beachten, kann eine Verletzung der US-amerikanischen, kanadischen oder japanischen Wertpapiergesetze oder der Gesetze einer anderen Gerichtsbarkeit darstellen.

Durch die Annahme dieses Dokuments akzeptieren Sie jeglichen Haftungsausschluss und die vorgenannten Beschränkungen.

Die Hinweise zum Disclaimer/Haftungsausschluss finden Sie zudem unter:

<http://www.gbc-ag.de/de/Disclaimer>

Rechtshinweise und Veröffentlichungen gemäß § 85 WpHG und FinAnV

Die Hinweise finden Sie zudem im Internet unter folgender Adresse:

<http://www.gbc-ag.de/de/Offenlegung>

§ 2 (I) Aktualisierung:

Eine konkrete Aktualisierung der vorliegenden Analyse(n) zu einem festen Zeitpunkt ist aktuell terminlich noch nicht festgelegt. GBC AG behält sich vor, eine Aktualisierung der Analyse unangekündigt vorzunehmen.

§ 2 (II) Empfehlung/ Einstufungen/ Rating:

Die GBC AG verwendet seit 1.7.2006 ein 3-stufiges absolutes Aktien-Ratingsystem. Seit dem 1.7.2007 beziehen sich die Ratings dabei auf einen Zeithorizont von mindestens 6 bis zu maximal 18 Monaten. Zuvor bezogen sich die Ratings auf einen Zeithorizont von bis zu 12 Monaten. Bei Veröffentlichung der Analyse werden die Anlageempfehlungen gemäß der unten beschriebenen Einstufungen unter

Bezug auf die erwartete Rendite festgestellt. Vorübergehende Kursabweichungen außerhalb dieser Bereiche führen nicht automatisch zu einer Änderung der Einstufung, geben allerdings Anlass zur Überarbeitung der originären Empfehlung.

Die jeweiligen Empfehlungen/ Einstufungen/ Ratings sind mit folgenden Erwartungen verbunden:

KAUFEN	Die erwartete Rendite, ausgehend vom ermittelten Kursziel, inkl. Dividendenzahlung innerhalb des entsprechenden Zeithorizonts beträgt $\geq + 10 \%$.
HALTEN	Die erwartete Rendite, ausgehend vom ermittelten Kursziel, inkl. Dividendenzahlung innerhalb des entsprechenden Zeithorizonts beträgt dabei $> - 10 \%$ und $< + 10 \%$.
VERKAUFEN	Die erwartete Rendite, ausgehend vom ermittelten Kursziel, inkl. Dividendenzahlung innerhalb des entsprechenden Zeithorizonts beträgt $\leq - 10 \%$.

Kursziele der GBC AG werden anhand des fairen Wertes je Aktie, welcher auf Grundlage allgemein anerkannter und weit verbreiteter Methoden der fundamentalen Analyse, wie etwa dem DCF-Verfahren, dem Peer-Group-Vergleich und/ oder dem Sum-of-the-Parts Verfahren, ermittelt wird, festgestellt. Dies erfolgt unter Einbezug fundamentaler Faktoren wie z.B. Aktiensplits, Kapitalherabsetzungen, Kapitalerhöhungen M&A-Aktivitäten, Aktienrückkäufe, etc.

§ 2 (III) Historische Empfehlungen:

Die historischen Empfehlungen von GBC zu der/den vorliegenden Analyse(n) sind im Internet unter folgender Adresse einsehbar:

<http://www.gbc-ag.de/de/Offenlegung>

§ 2 (IV) Informationsbasis:

Für die Erstellung der vorliegenden Analyse(n) wurden öffentlich zugängliche Informationen über den/die Emittenten, (soweit vorhanden, die drei zuletzt veröffentlichten Geschäfts- und Quartalsberichte, Ad-hoc-Mitteilungen, Pressemitteilungen, Wertpapierprospekt, Unternehmenspräsentationen etc.) verwendet, die GBC als zuverlässig einschätzt. Des Weiteren wurden zur Erstellung der vorliegenden Analyse(n) Gespräche mit dem Management des/der betreffenden Unternehmen geführt, um sich die Sachverhalte zur Geschäftsentwicklung näher erläutern zu lassen.

§ 2 (V) 1. Interessenskonflikte nach § 85 WpHG und Art. 20 MAR:

Die GBC AG sowie der verantwortliche Analyst erklären hiermit, dass folgende möglichen Interessenskonflikte, für das/ die in der Analyse genannte(n) Unternehmen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung bestehen und kommen somit den Verpflichtungen des § 85 WpHG und Art. 20 MAR nach. Eine exakte Erläuterung der möglichen Interessenskonflikte ist im Weiteren im Katalog möglicher Interessenskonflikte unter § 2 (V) 2. aufgeführt.

Bezüglich der in der Analyse besprochenen Wertpapiere oder Finanzinstrumente besteht folgender möglicher Interessenskonflikt: (5a,6a,7,11)

§ 2 (V) 2. Katalog möglicher Interessenskonflikte:

- (1) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hält zum Zeitpunkt der Veröffentlichung Anteile oder sonstige Finanzinstrumente an diesem analysierten Unternehmen oder analysierten Finanzinstrument oder Finanzprodukt.
- (2) Dieses Unternehmen hält mehr als 3% der Anteile an der GBC AG oder einer mit ihr verbundenen juristischen Person.
- (3) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person ist Market Maker oder Designated Sponsor in den Finanzinstrumenten dieses Unternehmens.
- (4) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person war in den vorangegangenen 12 Monaten bei der öffentlichen Emission von Finanzinstrumenten dieses Unternehmens betreffend, federführend oder mitführend beteiligt.
- (5) a) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat in den vorangegangenen 12 Monaten eine Vereinbarung über die Erstellung von Researchberichten gegen Entgelt mit diesem Unternehmen oder Emittenten des analysierten Finanzinstruments getroffen. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurde dem Emittent der Entwurf der Finanzanalyse (ohne Bewertungsteil) vor Veröffentlichung zugänglich gemacht.
- (5) b) Es erfolgte eine Änderung des Entwurfs der Finanzanalyse auf Basis berechtigter Hinweise des Unternehmens bzw. Emittenten
- (6) a) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat in den vorangegangenen 12 Monaten eine Vereinbarung über die Erstellung von Researchberichten gegen Entgelt mit einem Dritten über dieses Unternehmen oder Finanzinstrument getroffen. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurde dem Dritten und/oder Unternehmen und/oder Emittenten des Finanzinstruments der Entwurf der Analyse (ohne Bewertungsteil) vor Veröffentlichung zugänglich gemacht.
- (6) b) Es erfolgte eine Änderung des Entwurfs der Finanzanalyse auf Basis berechtigter Hinweise des Dritten und/oder Emittent
- (7) Der zuständige Analyst, der Chefanalyst, der stellvertretende Chefanalyst und oder eine sonstige an der Studiererstellung beteiligte Person hält zum Zeitpunkt der Veröffentlichung Anteile oder sonstige Finanzinstrumente an diesem Unternehmen.

- (8) Der zuständige Analyst dieses Unternehmens ist Mitglied des dortigen Vorstands oder des Aufsichtsrats.
- (9) Der zuständige Analyst hat vor dem Zeitpunkt der Veröffentlichung Anteile an dem von ihm analysierten Unternehmen vor der öffentlichen Emission erhalten bzw. erworben.
- (10) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat in den vorangegangenen 12 Monaten eine Vereinbarung über die Erbringung von Beratungsleistungen mit dem analysierten Unternehmen geschlossen.
- (11) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat bedeutende finanzielle Interessen an dem analysierten Unternehmen, wie z.B. die Gewinnung und/oder Ausübung von Mandaten beim analysierten Unternehmen bzw. die Gewinnung und/oder Erbringung von Dienstleistungen für das analysierte Unternehmen (z.B. Präsentation auf Konferenzen, Roundtables, Roadshows etc.)
- (12) Das analysierte Unternehmen befindet sich zum Zeitpunkt der Finanzanalyse in einem, von der GBC AG oder mit ihr verbundenen juristischen Person, betreuten oder beratenen Finanzinstrument oder Finanzprodukt (wie z.B. Zertifikat, Fonds etc.)

§ 2 (V) 3. Compliance:

GBC hat intern regulative Vorkehrungen getroffen, um möglichen Interessenskonflikten vorzubeugen bzw. diese, sofern vorhanden, offenzulegen. Verantwortlich für die Einhaltung der Regularien ist dabei der derzeitige Compliance Officer, Kristina Heinzlbecker, Email: heinzlbecker@gbc-ag.de

§ 2 (VI) Verantwortlich für die Erstellung:

Verantwortliches Unternehmen für die Erstellung der vorliegenden Analyse(n) ist die GBC AG mit Sitz in Augsburg, welche als Researchinstitut bei der zuständigen Aufsichtsbehörde (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt) gemeldet ist.

Die GBC AG wird derzeit vertreten durch Ihre Vorstände Manuel Hölzle (Vorsitz) und Jörg Grunwald.

Die für diese Analyse verantwortlichen Analysten sind:

Julien Desrosiers, Finanzanalyst

Felix Haugg, B.A., Finanzanalyst

§ 3 Urheberrechte

Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Es wird Ihnen ausschließlich zu Ihrer Information zur Verfügung gestellt und darf nicht reproduziert oder an irgendeine andere Person verteilt werden. Eine Verwendung dieses Dokuments außerhalb den Grenzen des Urhebergesetzes erfordert grundsätzlich die Zustimmung der GBC bzw. des entsprechenden Unternehmens, sofern es zu einer Übertragung von Nutzungs- und Veröffentlichungsrechten gekommen ist.

GBC AG
Halderstraße 27
D 86150 Augsburg
Tel.: 0821/24 11 33-0
Fax.: 0821/24 11 33-30
Internet: <http://www.gbc-ag.de>

E-Mail: compliance@gbc-ag.de



GBC AG®
- RESEARCH & INVESTMENT ANALYSEN -

GBC AG
Halderstraße 27
86150 Augsburg
Internet: <http://www.gbc-ag.de>
Fax: ++49 (0)821/241133-30
Tel.: ++49 (0)821/241133-0
Email: office@gbc-ag.de